

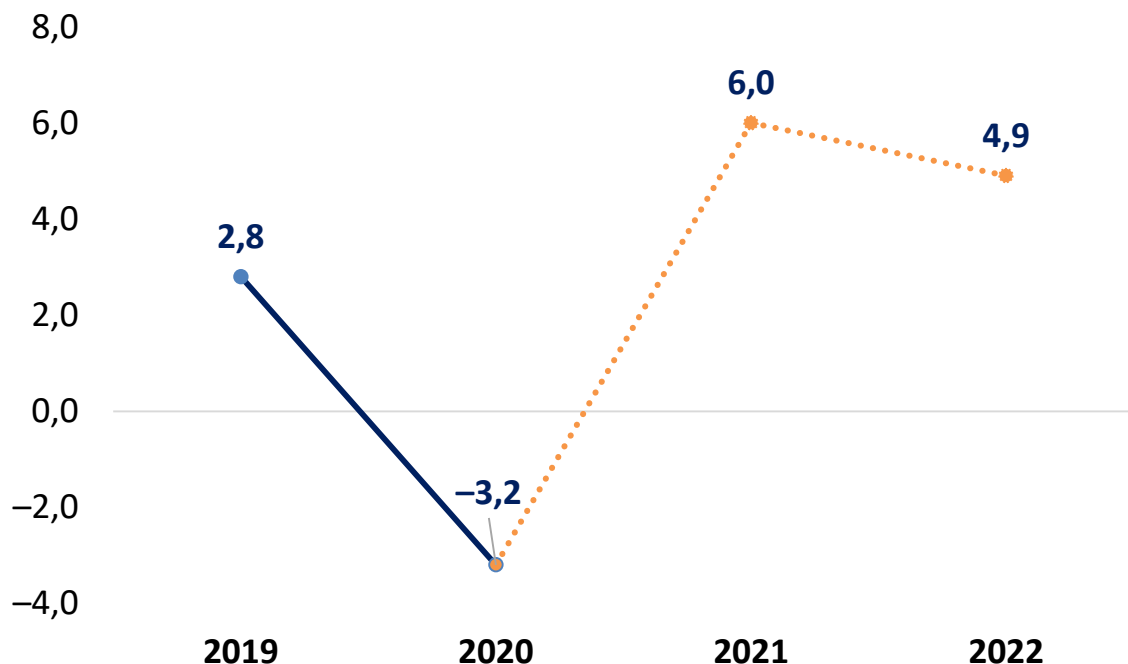


Cámara de Comercio y  
Servicios del Uruguay

Más comercio,  
Más servicios,  
Mejor país.

# Contexto mundial

## PIB Mundial y proyecciones



Fuente: World Economic Outlook, July 2021



PIB: 2021 8,5% | 2022 5,8%

IPC: 2021 1,2% | 2022 2,2%



- Recuperación destacable en la comparación internacional.
- Interrogante variante DELTA, ajustes a la baja proyecciones de crecimiento.
- PIB: 2021 6,0% | 2022 4,0%
- Se espera que la FED reduzca a la brevedad sus estímulos por pandemia y suba las tasas de interés en respuesta al aumento de la inflación. ¿a partir de cuándo: 2023?



- UE supera en el segundo trimestre (+2,1%) la recesión técnica en la que había entrado en los primeros tres meses del año al acumular dos trimestres consecutivos de bajadas del PIB.
- PIB: 2021 5,3% | 2022 4,6%

## Crecimiento Global

OCDE Setiembre 2021

2021: +5,7%

2022: +4,5%

**Recuperación**

**Avance de vacunas**

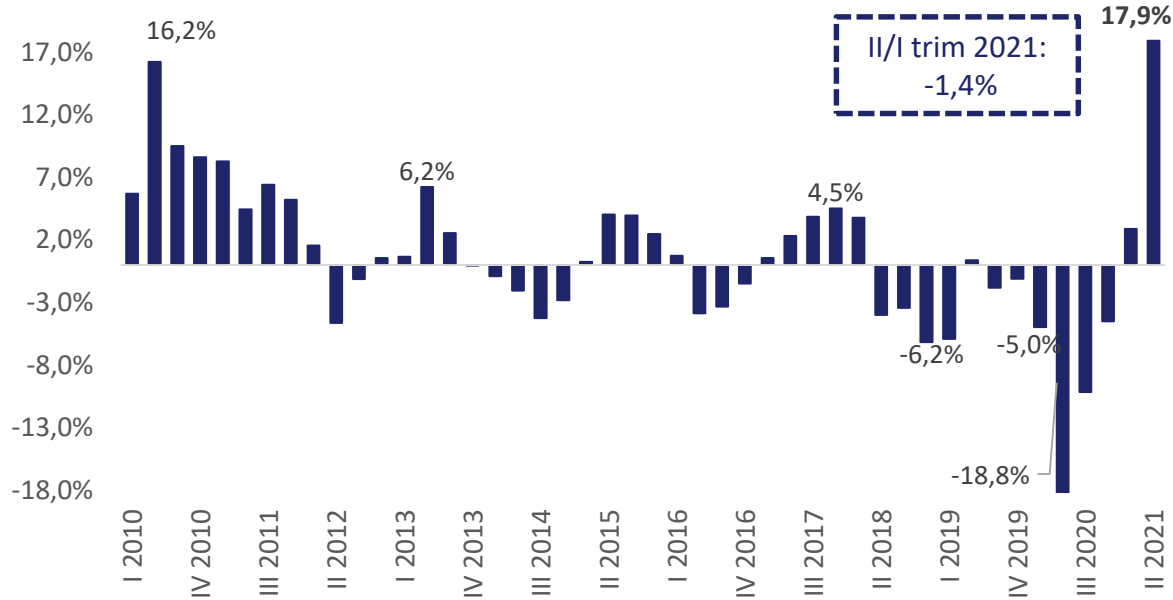
**Estímulos fiscales**

**“El dólar aun permanece débil en el escenario internacional, frente a la situación pre COVID-19.”**

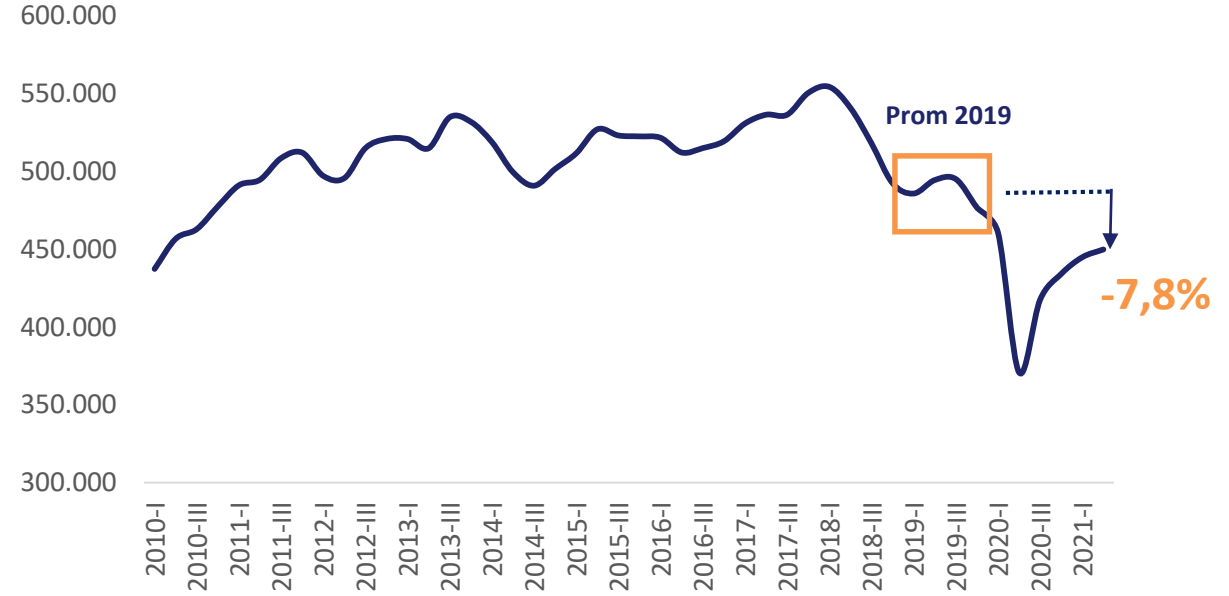
**¿Inicio del “tapering”? : sesgo hacia un dólar más fuerte**

# Contexto regional: Argentina

PIB Tasa de crecimiento interanual



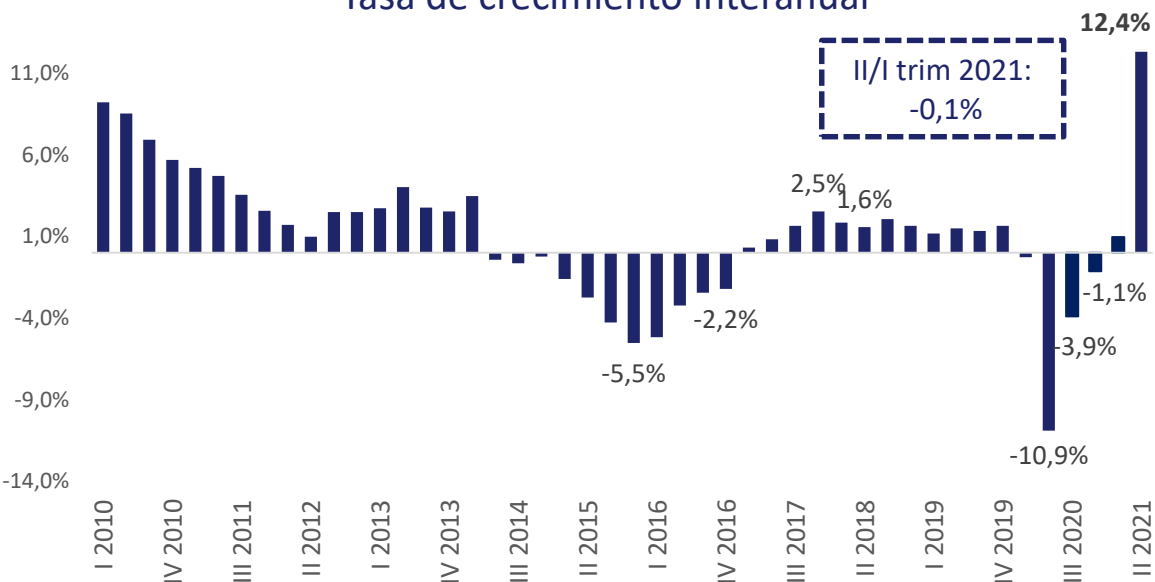
Consumo privado desestacionalizado



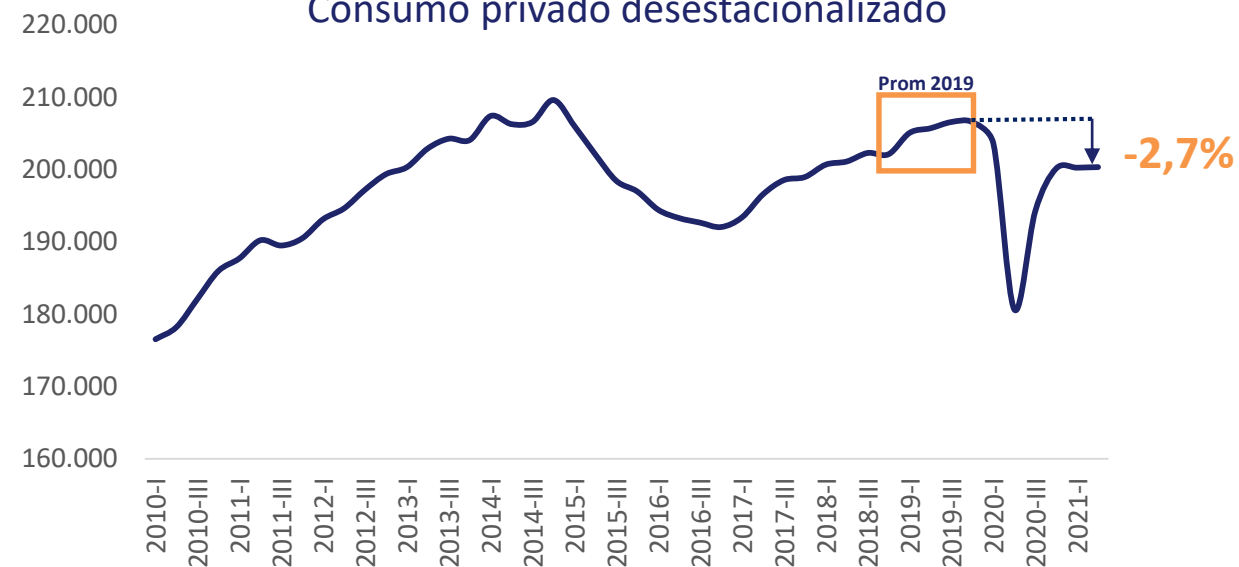
- PIB 4% por debajo de niveles pre pandemia, actividad estancada desde 2010: **PIB: 2021 7,2% | 2022 2,5%**
  - Consumo privado debajo de niveles prepandemia (**SR 1er semestre: -6%, TD: 10,2%**)
- Mala performance de oficialismo en PASO - Puede redundar en política económica expansiva (**DF 4,6% PIB, Inflación 51,4%**)

# Contexto regional: Brasil

PIB  
Tasa de crecimiento interanual



Consumo privado desestacionalizado



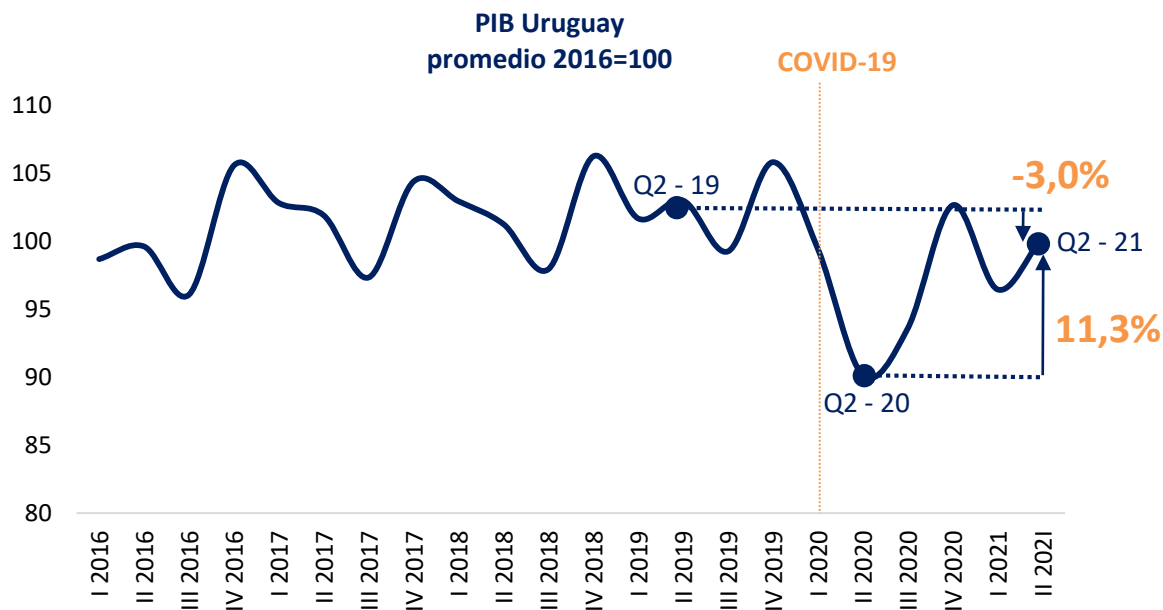
- Alcanzando niveles de actividad similares a 2019: **PIB: 2021 5,0% | 2022 1,6%**

- Consumo privado estancado (**SR 1er semestre: -1%, TD: 13,7%**), exportaciones e inversión lideran proceso de recuperación.

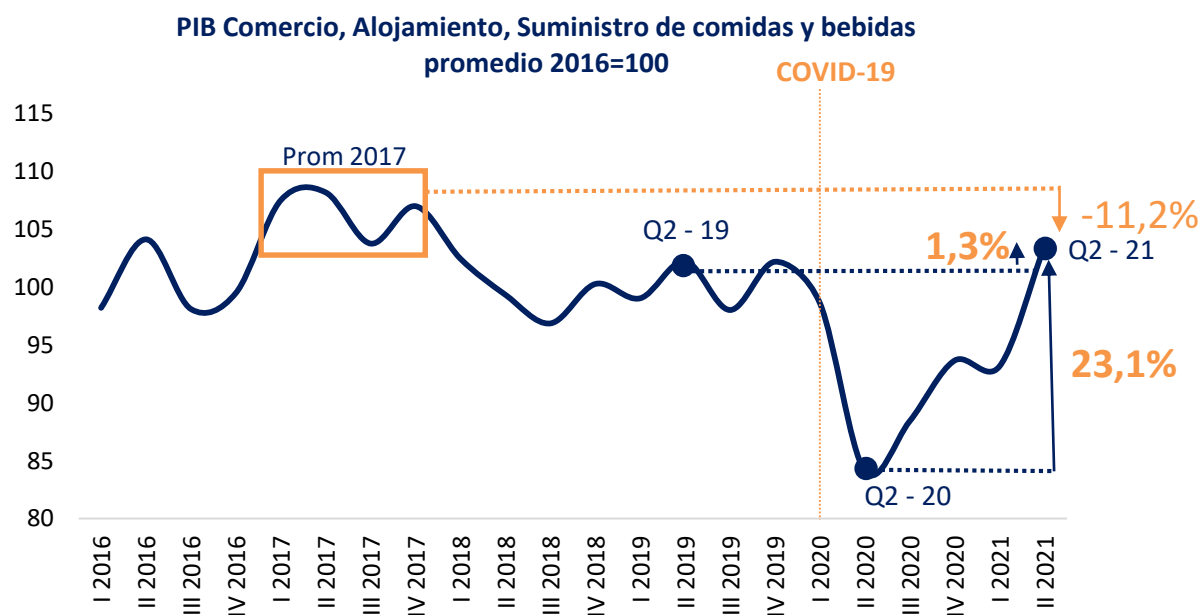
- Endurecimiento de la PM debido a los niveles de inflación (**Tasa Selic Esperada: 8%, Inflación 9,7%**)

- Tensiones políticas: estabilización en los índices de confianza de los empresarios y consumidores (**Elecciones presidenciales, octubre 2022**)

# Coyuntura económica



Fuente: BCU



Fuente: BCU

## Proyecciones PBI

**Dic 2021**

2,8%

**Dic 2022**

3,3%

## Proyecciones PBI C, R y H

**Dic 2021**

3,0%

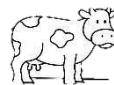
**Dic 2022**

4,0%

## Sectores de actividad

Segundo trimestre - Variación interanual del PIB

Agropecuario



0,5%

Construcción



14,2%

Industria Manufacturera



17,4%

Transporte y Comunicaciones



10,3%

Comercio y servicios



23,1%

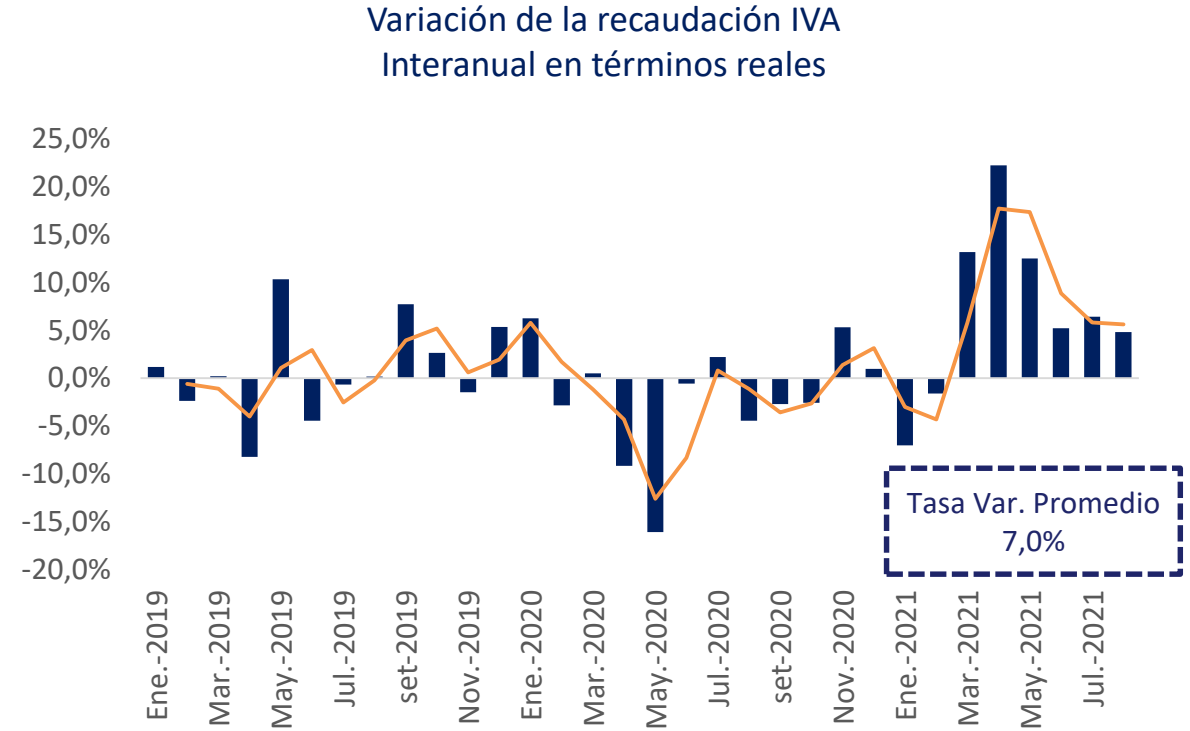
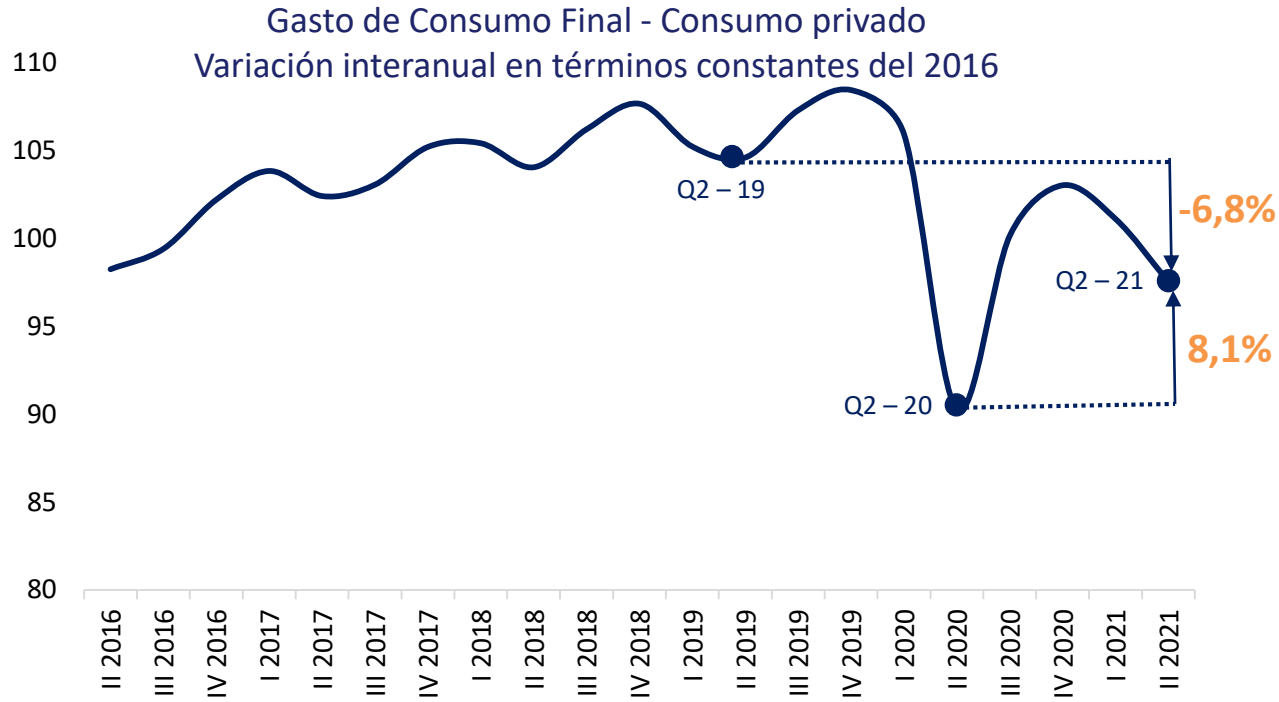
Servicios Financieros



6,2%

Fuente: BCU, CCSUY.

# Coyuntura económica



## PIB por Gasto | Variación Interanual

Gasto de Consumo Final



Formación Bruta de Capital



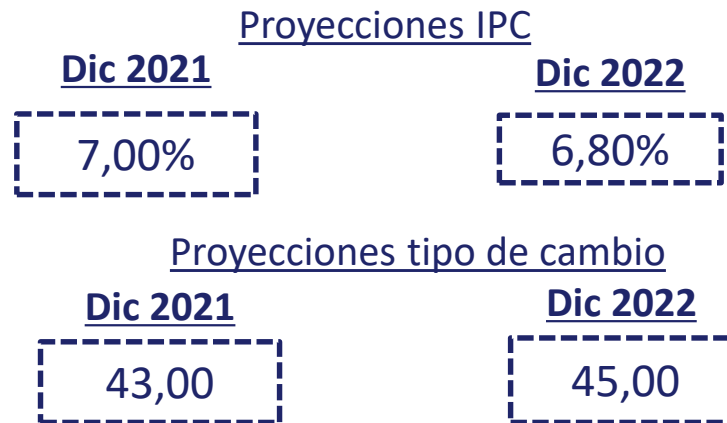
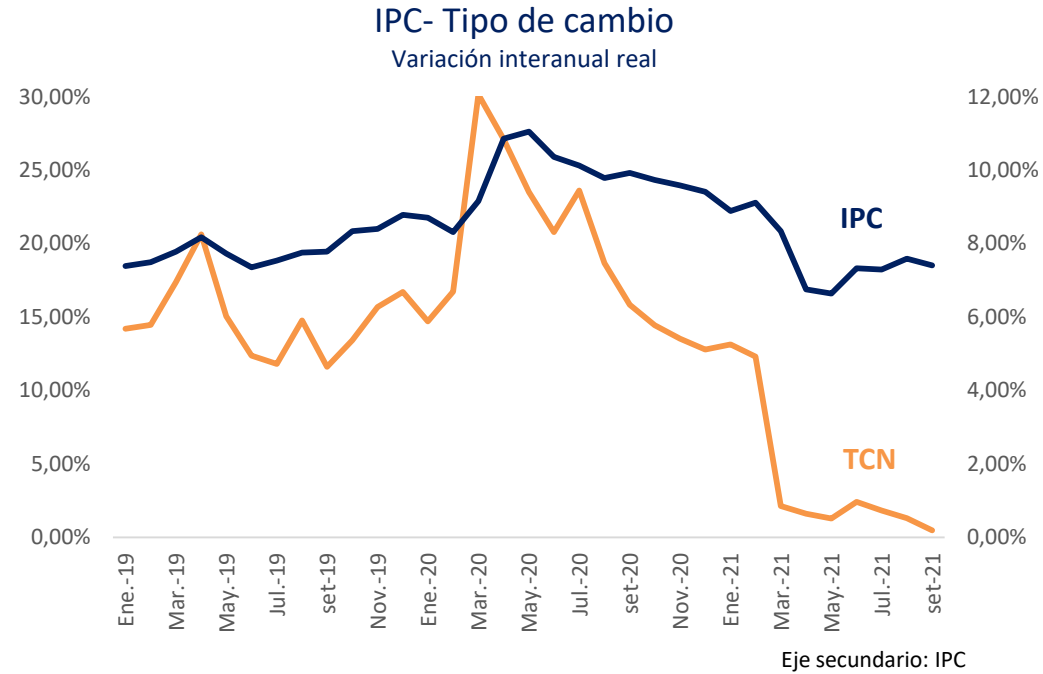
Exportaciones



Importaciones

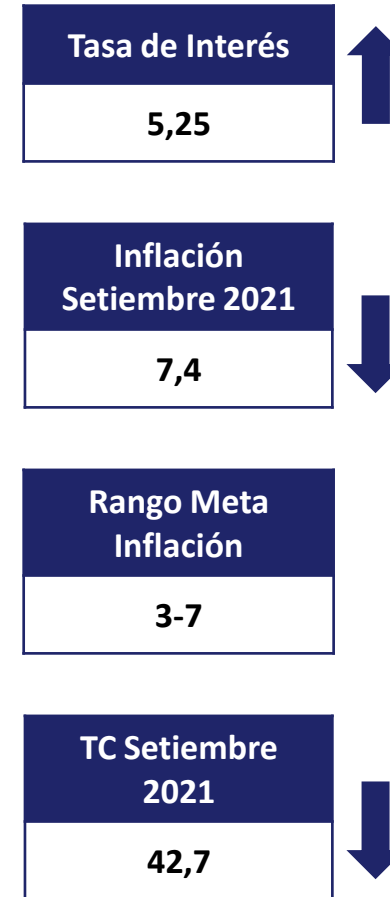


# Coyuntura económica



## Comité de Política Económica

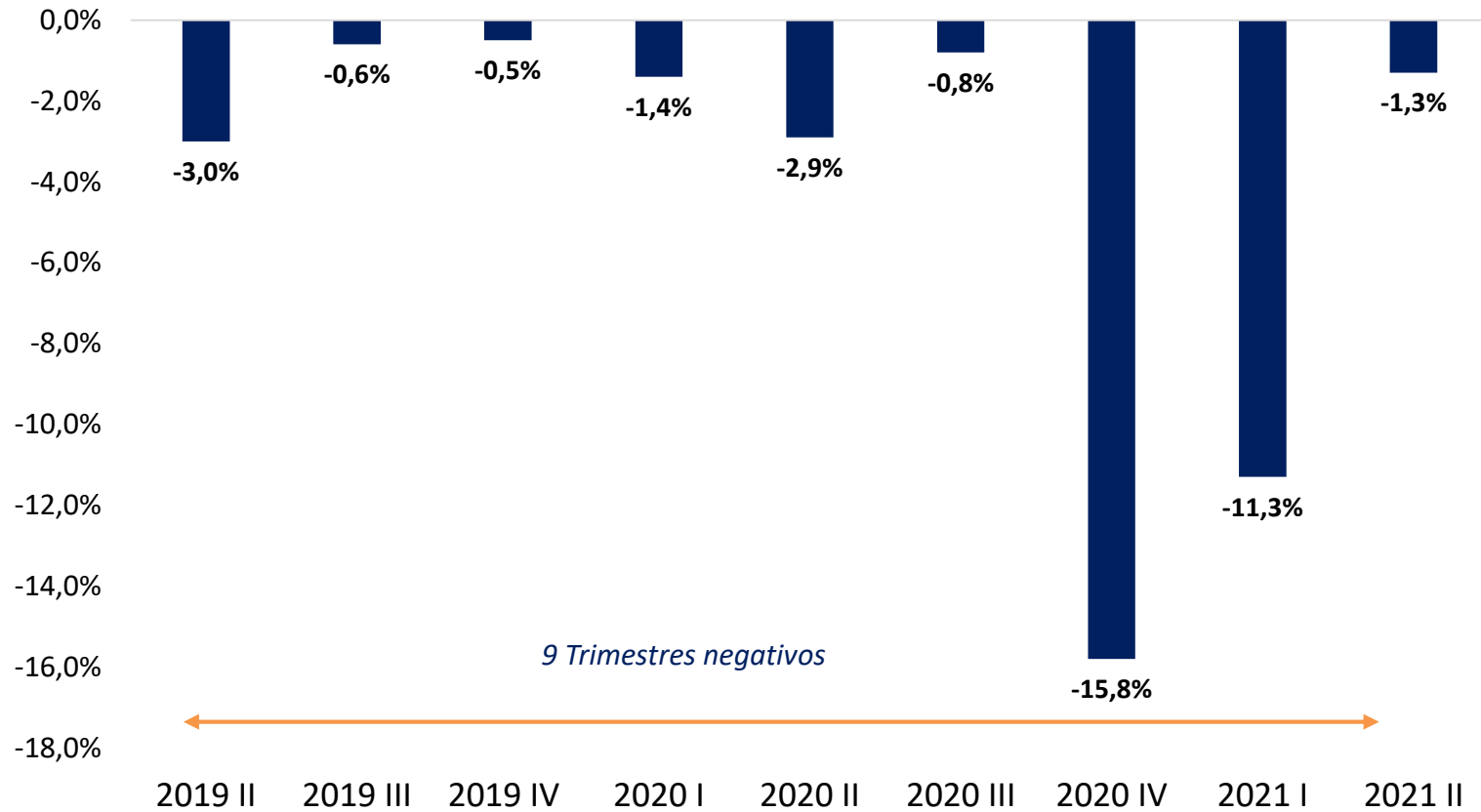
Último comunicado del BCU (05/10/2021)



Fuente: BCU, INE, CCSUY.

# Encuesta Actividad Comercio y Servicios

## Segundo Trimestre 2021 - Evolución ventas reales



**-1,3%**  
Real interanual



**9no**  
Trimestre consecutivo de caída



# Índices de Difusión



## ÍNDICE DE DIFUSIÓN POR RUBROS

El índice mostró un fuerte incremento en el segundo trimestre, alcanzando el **60%**. En el trimestre anterior, había estado en los niveles más bajos históricamente: **13%**.

## ÍNDICE DE DIFUSIÓN POR EMPRESAS

El índice de difusión para las empresas también mostró un avance notorio, pasando del **27%** en el primer trimestre a **48%** en el segundo trimestre.

# Encuesta actividad Comercio y Servicios- Segundo trimestre 2021

## RUBROS DEL SECTOR COMERCIO

### Electrodomésticos



### Informática



### Indumentaria



### Supermercados



## RUBROS DEL SECTOR SERVICIOS

### Agencias de viajes



### Hoteles



### Restaurantes y Confiterías



# Índices de Difusión Esperado

El índice de difusión esperado por empresa para el tercer trimestre de 2021, se ubicaría en **47%**, nuevamente mostrando una mejoría respecto a los trimestres anteriores.

## AUMENTARÁN

II 2021	<b>47%</b>
I 2021	<b>27%</b>

## MANTENDRÁN

II 2021	<b>43%</b>
I 2021	<b>48%</b>

## DISMINUIRÁN

II 2021	<b>10%</b>
I 2021	<b>25%</b>

## POR TAMAÑO

Según el **tamaño**, las empresas medianas son las que denotan un mayor índice de respuestas positivas, mientras que las micro son las que muestran peores registros esperados.

## Índice de Difusión Esperado Tercer trimestre 2021



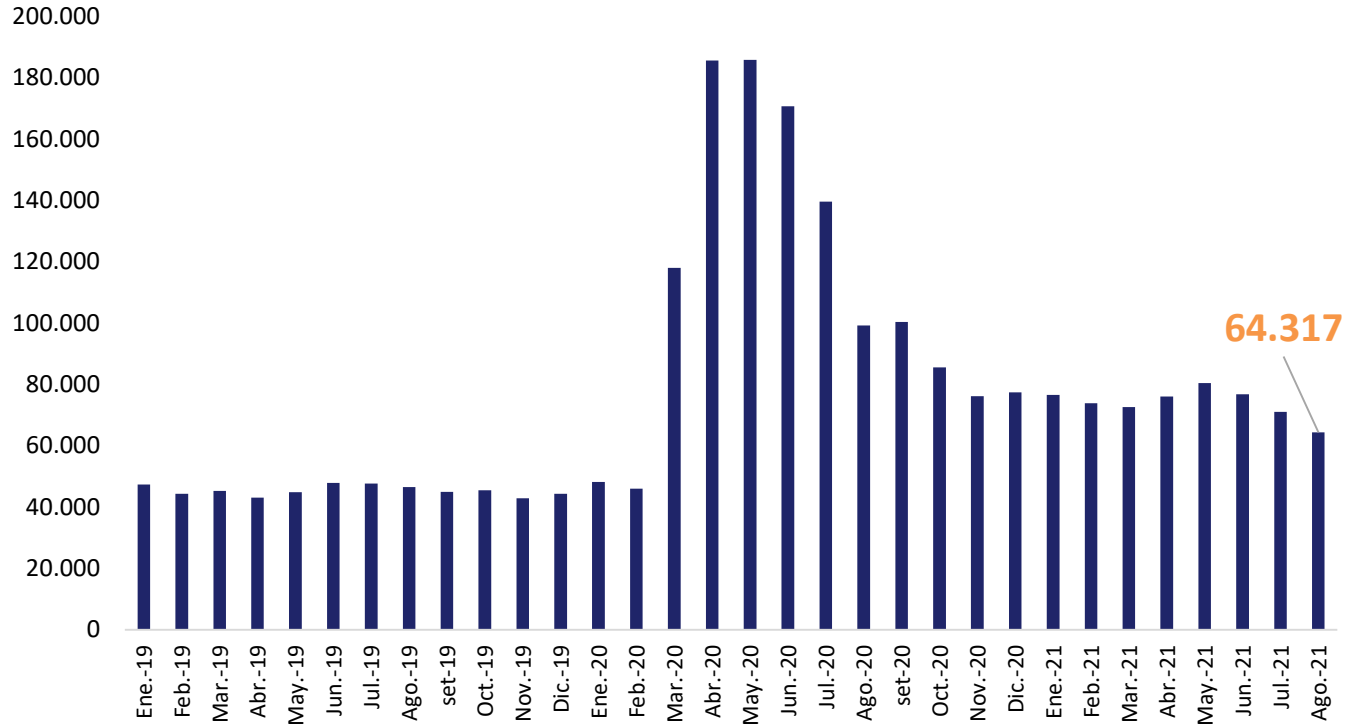
Fuente: CCSUy, Equipos Consultores

## POR TIPO DE BIEN

Según el **tipo de bien**, son las empresas dedicadas a servicios las que muestran registros más altos, mientras que las dedicadas a bienes de inversión son las que muestran registros menos favorables

# Mercado de trabajo

Beneficiarios de seguro de desempleo



## Datos Julio 2021

53.380

Puestos de trabajo promedio perdidos 2019 -2014

58.814

Puestos de trabajos promedio perdidos 2020-2019

39.378

Saldo de la pandemia julio 2021 - febrero 2020

Del total de personas en seguro de desempleo, el **20,6%** trabaja en el sector **Comercio** (13.249 personas). Y el **10.8%** (6,962) trabaja en el sector **Alojamiento y Servicios de Comida**.

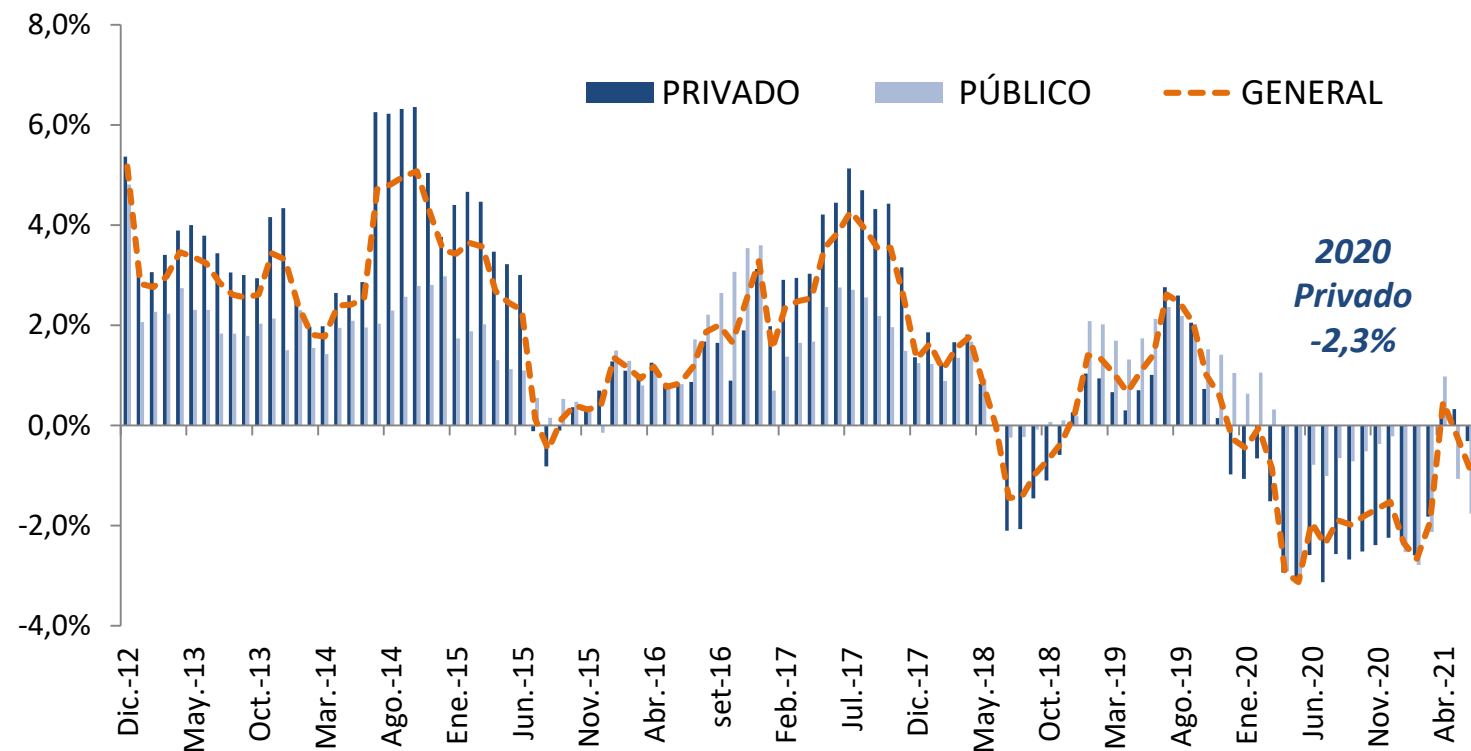
*El 33% de los beneficiarios totales del mes de agosto 2021 corresponde al causal despido*

# Negociación Salarial

## Lineamientos 9° Ronda Salarial

- Diferenciación de sectores: muy afectados (MA), menos o poco afectados (PA)
- Plazo convenio: 2 años PA, 1 año MA.
- Criterio de ajuste: inflación esperada, más componente recuperación.
- Pautas diferenciales PA: micro – pequeñas, medianas y grandes. Recuperación agregada entre 1% y 1,6%
- PA: ajuste final del convenio (entre el 60% y 100% dependiendo cotizantes BPS)
- Sectores MA: pauta única, julio sin ajuste, enero 2022 ajuste nominal 3%.

Tasa de variación Interanual del ISR

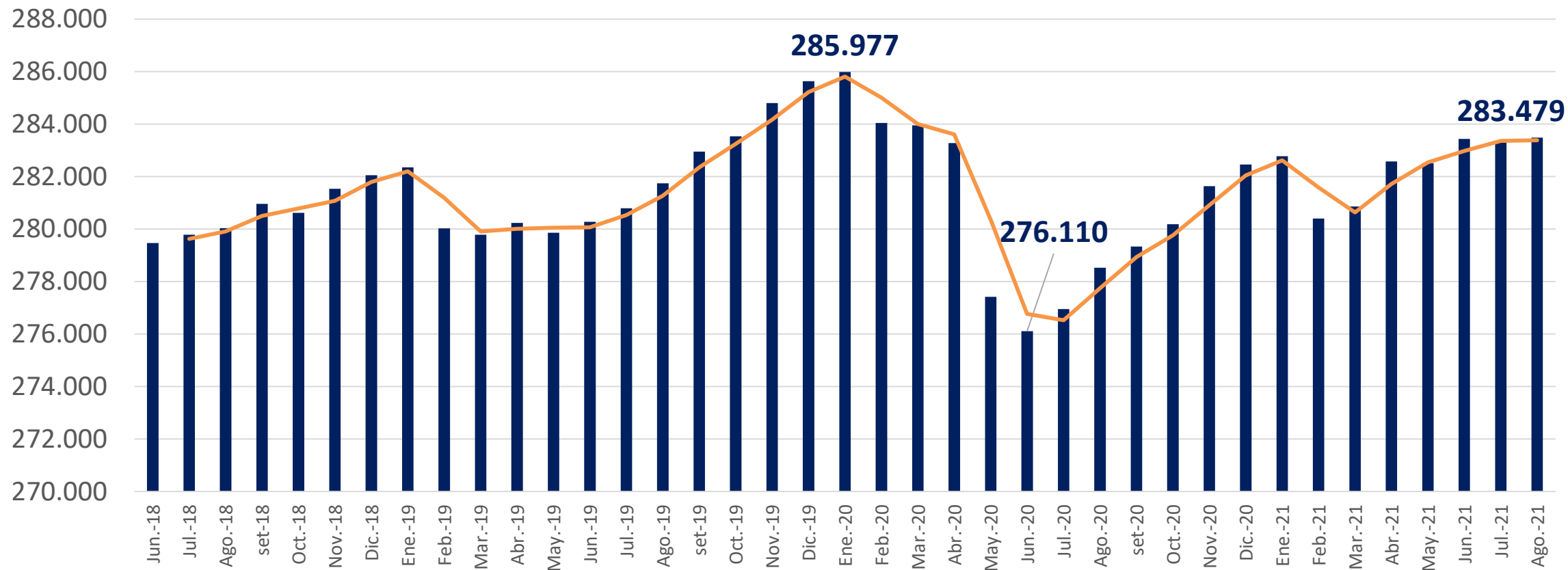


*Los salarios reales privados registraron una caída interanual de -1,0%, en el periodo enero – julio.*

**2021\***  
Privado  
-1%

**2022\***  
Privado  
0,6%

# Empresas cotizantes - BPS



**Variación**  
**Enero 2020/Agosto 2021**  
**- 2.498 empresas cotizantes**

# Reapertura de fronteras

## ANUNCIO MEDIDAS DEL GOBIERNO

- **Beneficios para mipymes, comercio al por menor supermercados y almacenes.**
- **60 kms con el borde limítrofe, y una facturación menor a 20 millones de pesos por año.**
- **Bonificación tarifas públicas (UTE, OSE, ANTEL).**
- **BPS:** Exoneración del 100% aportes patronales
- **DGI:** monotributistas exoneración de la prestación tributaria fija, Literal E exoneración del cargo IVA mínimo mensual, exoneración para empresas que pagan anticipo de IRAE y Patrimonio.
- **Complementarias:** medidas sanitarias, beneficio tarifa combustible, turismo.

Al comparar el desvío del valor actual del **tipo de cambio real** respecto al promedio histórico, se observa que Uruguay es más caro que sus **principales socios comerciales**

## PARDIDAD CAMBIARIA



# Interrogantes de la reapertura de fronteras

Contrabando

→ MEDIDAS PALIATIVAS

- Controles en los pasos de frontera.
- Medidas de tipo microeconómicas: Empresas y/o Consumidores

Seguridad sanitaria

→

Medidas para que no se disparen los casos de **COVID-19** y provoque que la pandemia muestre peores resultados e impacte negativamente en la **actividad económica**.

Desplazamiento del consumo

→

Los agentes económicos volverían a abastecerse de bienes en los **países fronterizos** y no dentro del **territorio nacional**.

Temporada Turística

→





# Propuestas para la promoción de la INVERSIÓN y creación de EMPLEO

## Incentivos Tributarios

- Cambios en la grabación del IRAE para pymes.
- Reinstaurar el ajuste por inflación en el IRAE.
- Eliminar el sistema de pago IRPF por dividendos fictos.
- Eliminación gradual del Impuesto al Patrimonio.
- Eliminación/reducción anticipos pago IRAE e IVA, en las importaciones.
- Eliminación/reducción tasas de IMESI (rever listado de bienes considerados suntuarios).
- Eliminación Tasa Consular.

## Negociación Salarial

- Negociación tripartita sólo para los mínimos por rama. Negociación bipartita para los demás niveles de negociación.
- Protocolos de descuelgue ágiles y basados en datos objetivos.
- Resolver los restantes aspectos de la queja de UY ante la OIT.

## Modernización Laboral

- Promover “bolsas de horas”, corrimiento de las horas de descanso en la jornada laboral.
- Fraccionamiento de la licencia en períodos más cortos.
- Polifuncionalidad, redefinición de las categorías en las mipymes.

# Reflexiones finales...

## RECUPERACIÓN: ASIMÉTRICA

- Mejora de la situación sanitaria, resulta clave para la mejora en el contexto de expectativas y por lo tanto incremento en la demanda interna.
- Contexto internacional, incidencia en las operaciones de comercio exterior (sectores agroexportadores) Costos Logísticos, apertura comercial, situación fletes internacionales.

## MERCADO DE TRABAJO

- Recuperación del empleo, ligado a las definiciones en términos de la negociación salarial y recuperación económica.
- Falta de capacidades educativas, para hacer más productivo el cambio tecnológico.

## REFERENDUM LUC

- Puede generar incentivos políticos a detener la velocidad de las reformas estructurales: reforma seguridad social, ajuste precios combustibles, reforma sistema educativo.

## APERTURA COMERCIAL

- TLC China – UY, Acuerdo MS – UE.
- Perdedores y ganadores, primarización de la exportaciones, baja inserción internacional.

# ¡Muchas gracias!



[cncs.com.uy](http://cncs.com.uy)



Ana Laura Fernandez: [afernandez@cncs.com.uy](mailto:afernandez@cncs.com.uy) // Carla Sendic [csendic@cncs.com.uy](mailto:csendic@cncs.com.uy)



[@camarauy](https://twitter.com/camarauy)



Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay